

INFORME DEL PRESIDENTE EJECUTIVO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, presento a ustedes señores accionistas el informe correspondiente al ejercicio económico del 1 Enero al 31 de Diciembre del 2018.

ARMONY S.A.

Para nosotros fue un año con muchas expectativas, pero con dificultades inesperadas lo cual nos hizo cambiar al plan B y exigirnos en todo sentido. Comercialmente en el equipo Tarjeta de crédito tuvimos una deserción muy grande y debido a los problemas con los emisores tuvimos que reducir nuestro equipo de ventas significativamente. Pasamos a reforzar el corporativo y a subir las metas para que con menos asesores podamos aportar con un mínimo de ventas nuevas como las del año anterior y bajar la nómina para ahorrar en gasto de personal.

En el área administrativa siempre estuvimos preparados para apoyar a la parte comercial y conscientes que la cobranza iba a ser un factor importante para el resultado de este año.

Nuestros clientes siempre tuvieron la misma calidad de servicio, lo cual nos permite posicionarnos como referentes de este producto en nuestros mercados objetivos.

ACTIVOS

ACTIVO	2017	2018
ACTIVO	1.811.243,33	2.133.746,19
CORRIENTE	1.713.666,86	2.054.111,58
CAJA	173,20	290,00
BANCOS	1.439.436,38	1.776.602,19
C x C CLIENTES	142.119,85	136.469,70
C X C EMPLEADOS	4.600,03	6.734,67
C X C TERCEROS	14.517,32	32.578,20
IMP. PAGADOS ANTICIPADO	49.717,28	46.836,27
ANTICIPOS	56.278,80	54.600,55
INVENTARIOS	6.824,00	0,00
ACTIVO FIJO	91.666,51	73.559,23
MUEBLES Y ENSERES	38.971,54	39.560,86
EQUIPO DE OFICINA	0,00	0,00
EQUIPO DE COMPUTACION	39.045,25	44.826,96
SOFTWARE	3.486,15	3.486,15
CENTRAL TELEFONICA	0,00	5.653,91
VEHICULO	92.232,91	92.232,91
DEPR. ACTIVOS FIJOS	-82.069,34	-112.201,56
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1.437,96	1.265,58
OTRAS CUENTA POR COBRAR NO CORRIENTES	4.472,00	4.809,80

En el activo podemos ver un incremento del 17.81% en donde las cuentas principales son, la de Bancos que sube de \$1'439.436 a \$1'776.602 gracias a la gestión de ventas y una mejora de procesos bancarios para el recaudo, también podemos ver un incremento del 124,41% en CxC Terceros en donde se registran los intereses de las inversiones y se refleja una mejora en el manejo de las mismas. El activo fijo se reduce primordialmente por las depreciaciones pasando de \$91.666 a \$73.559.

Pasivo

	2017	2018
PASIVO	688.072,15	548.458,50
CORRIENTE	179.774,00	214.767,01
PROVEEDORES	42.080,56	47.876,65
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	7.286,28	5.311,66
OBLIGACIONES LABORALES	13.098,71	12.793,90
OBLIGACIONES IESS	22.052,85	15.676,43
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	85.745,14	116.189,33
ANTICIPOS CLIENTES	9.510,46	16.919,04
PASIVO NO CORRIENTES	508.298,15	333.691,49
PROVISION DE SERVICIOS	0,00	0,00
BENEFICIOS NO CORRIENTES	39.201,30	48.215,56
PASIVOS DIFERIDOS VTAS TC	469.096,85	285.475,93

Los Pasivos se reducen en un 20.29% pasando de \$688.072 a \$548.458. Entre las cuentas mas relevantes está la de Proveedores que sube de \$42.080 a \$47.876 por el giro normal del negocio al tener servicios facturados y no pagados, adicionalmente está la factura pendiente de pago por la implementación del nuevo sistema operativo. Otra cuenta importante es la de Otras Cuentas por Pagar en donde se registra la provisión de comisión Cooperativa de Policía, servicios entregados y no facturados y bonos administrativos.

La cuenta Anticipo Clientes sube de \$9.510 a \$16.919 que corresponde a las Asociaciones de empleados que nos pagan y les emitimos la factura el mes siguiente, es decir cuando se vence la cobertura mensual. Finalmente tenemos la cuenta de Pasivos Diferidos donde se registran las ventas de tarjeta de crédito diferidas y no devengadas, esta cuenta se redujo debido a que las ventas actualmente se hacen de manera anual y ya no a largo plazo, el saldo pendiente se ira convirtiendo en Activo a medida que las cuotas se vayan devengando.

PATRIMONIO

	2017	2018
PATRIMONIO	1.123.171,17	1.585.287,67
CAPITAL	321.827,08	404.410,69
CAPITAL SOCIAL	130.000,00	130.000,00
AP. FUT. CAPITALIZACIONES	0,00	0,00
RESERVAS	223.558,17	300.368,63
RESERVA LEGAL	65.000,00	65.000,00
RESERVA FACULTATIVA	158.558,17	235.368,63
Funeraria Armony S.A.	0,00	0,00
RESULTADOS ANTERIORES	-31.731,09	-25.957,94
Resultado años anteriores	-59.914,05	-59.914,05
Otros Resultados Integrales (ORI)	28.182,96	33.956,11
RESULTADO POR ADOPCION NIFSS	0,00	0,00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	801.344,09	1.180.876,98

El Patrimonio pasa de 1'123.171 a 1'585.287 incrementando un 41.14%.

Las principales cuentas para esta variación son, la de Reservas que pasan de \$223.558 a \$300.368 debido a la reserva facultativa que se dejó en el 2017 de \$76.810. La cuenta de ORI es el resultado del estudio actuarial para la jubilación patronal en base a la cantidad de empleados, ingresos y antigüedad. Y la de Utilidad que sube de \$801.344 a \$1'180.876 con un crecimiento de 47.36%

INGRESOS

	2017	2018
INGRESOS	2.869.269,99	3.166.418,66
VENTAS	2.946.250,38	2.761.416,08
Cuota Única de Inscripción	92.940,50	94.149,52
Plan Armony	100.202,98	97.692,38
Plan Especial	2.513.010,77	2.331.570,74
Plan Ejecutivo	253.115,88	251.955,75
ArmonyPet	22,50	0,00
Descuentos, Comisiones Policía	0,00	0,00
Descuentos, Comisiones Otros	-4.573,45	-4.568,15
Devoluciones en Ventas	-8.468,80	-9.384,16
INGRESOS VARIOS	-76.980,39	405.002,58
Provisión Facturación CPN y Bancos	179.039,06	186.137,91
Intereses Bancarios	20.518,01	44.714,16
Ventas TC x Devengar	-569.385,19	-312.284,55
Ventas TC Devengadas	292.603,97	486.363,63
Ingresos Varios	243,76	71,43

Los ingresos suben de \$2'869.269 a \$3'166.418 es decir un 10.36%.

A pesar de que las ventas nuevas no fueron las presupuestadas debido a los problemas que tuvimos, pudimos llegar a un nivel ligeramente mejor que las del año anterior como reflejan las cuotas de inscripción, pasando de \$92.940 a \$94.149. La cuenta más importante para el incremento de los ingresos es la de Ingresos Varios y dentro de ella la de TC Devengadas, donde se registra las cuotas devengadas de los planes vendidos en años anteriores. Finalmente algo importante pero no necesariamente evidente en balances es la gestión de cobranza que aportó significativamente a los ingresos de este año.

COSTO DE VENTAS

	2017	2018
COSTO DE VENTAS	643.702,27	697.845,63
SERVICIOS	634.576,27	691.245,63
Servicios Armony	34.558,72	50.744,55
Servicio Ejecutivo	17.588,97	24.719,00
Servicio Especial	582.428,58	615.782,08
ArmonyPet	9.126,00	6.600,00

Los Costos de Ventas incrementan de \$643.702 a \$697.845 es decir un 8.41%. Este incremento es absolutamente normal y esta dentro de los parámetros aceptables del giro del negocio. La tasa de mortalidad que nuestra cartera tiene históricamente es del 2.1 x mil.

EGRESOS

	2017	2018
EGRESOS	1.424.223,63	1.287.696,05
GASTOS DE VENTA	636.796,71	544.166,74
REMUNERACIONES	492.244,41	433.214,95
GASTOS OPERACIONALES	141.194,41	106.614,97
DEP. Y AMORTIZACIONES	3.357,89	4.336,82
GASTOS ADMINISTRATIVOS	787.426,92	743.529,31
REMUNERACIONES	190.652,80	178.031,52
GASTOS OPERACIONALES	402.387,38	396.427,74
DEP. Y AMORTIZACIONES	19.108,08	22.960,49
IMPUESTOS Y OTROS	90.046,66	77.970,66
FINANCIEROS	85.232,00	63.745,17
OTROS GASTOS	0,00	973,73
GASTOS NO OPERACIONALES	0,00	3.420,00

Los Egresos pasan de \$1'424.223 a \$1'287.696 es decir, hay un decremento del 9.59% y se debe principalmente a la reducción de personal en el área comercial, como se puede apreciar en la cuenta de Remuneraciones Ventas pasando de \$492.244 a \$433.214 y también en el gasto operativo del área comercial pasando de \$141.194 a \$106.614.

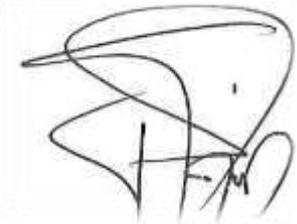
Los egresos Financieros disminuyen de \$85.232 a \$63.747 debido a que los procesos de cobro se mejoraron para conseguir optimizar el recaudo con menos intentos.

UTILIDAD

	2017	2018
TOTAL INGRESOS	2.869.269,99	3.166.418,66
TOTAL COSTO DE VENTAS	643.702,27	697.845,63
TOTAL EGRESOS	1.424.223,63	1.287.696,05
TOTAL UTILIDAD O PERDIDA	801.344,09	1.180.876,98

Finalmente llegamos a la utilidad que se incrementa el 10.36% pasando de \$801.344 a \$1'180.876.

Una vez mas agradezco a los accionistas por la confianza depositada en mi y un especial agradecimiento al equipo Armony que hizo posible estos resultados.



JUAN FERNANDO TAPIA
PRESIDENTE EJECUTIVO
ARMONY S.A.